

证券代码：603861

证券简称：白云电器

转债代码：113549

转债简称：白电转债

## 广州白云电器设备股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（券商策略会）
参会单位名称及人员姓名	东吴证券、西部利得基金、茂典资产、宁泉资产、中金公司
时间	2025年5月8日、5月9日
地点	券商策略会举办地（上海、杭州）
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 程轶颖 投关主管 周文献
投资者关系活动主要内容	<p><b>1、公司 2024 年经营情况？</b></p> <p>答：2024 年，公司营业收入 498,526.07 万元，同比增长 15.12%；归母净利润为 19,630.47 万元，同比增长 79.05%，主要得益于以下方面：2024 年公司紧抓新型电力系统建设机遇，通过战略前移和技术深化，在智能电网、特高压/超高压及轨道交通领域加速融合创新，成功拓展新的增长极；持续优化业务结构，聚集高附加值项目，推动综合毛利率提升至 18.48%，较上年同期增长 1.52 个百分点，创近三年新高，其中特高压/超高压等重点工程订单大量交付，带动电力电容器业务毛利率同比提升 5.06 个百分点；同时持续深化降本提质工作，整合集团供应链管理，持续提升运营效率与产品竞争力。</p> <p><b>2、公司 2025 年业绩目标？</b></p> <p>答：2025 年，公司将继续顺应国家政策和行业发展趋势，以客户为中心，以市场为导向，不断提升自主创新能力，推动产业绿色智慧升级，努力实现高质量发展。2025 年预计实现营业收入 55 亿元（该经营计划并不构成公司对投资者的业绩承诺，能否实现取决于宏观政策、市场状况的变</p>

化等多重因素，存在不确定性，敬请投资者特别注意）。

### 3、公司下游市场结构？

答：公司的主要下游市场有电网、轨道交通、新能源和工业终端，各领域收入规模相近；2024年，受益于超高压/特高压等重点工程项目和广州地铁十三五10条新线路项目履约交付，电网和轨道交通收入占比相对较高。

### 4、2024年公司特高压项目中标及交付情况？

答：2024年，公司取得阿坝-成都东、格尔木换流站扩建、陕西-安徽、甘肃-浙江等超/特高压交直流输电工程项目中标，中标金额达1.51亿元，其中，控股子公司桂林电容中标金额为1.36亿元；圆满完成川渝、陇东-山东、金上-湖北、哈密-重庆、宁夏-湖南、青藏二期等六大重点工程、四直工程共12个站的生产、安装、调试和投运等工作，助力风光大基地绿电高效外送。

### 5、公司高电压等级组合电器进展？

答：公司前期为满足国家电网、南方电网的最新规范要求，重新设计优化新的252kV组合电器产品结构并进行全套型式试验，目前已经取得型式试验报告且通过资质审查，在国家电网2025年输变电项目第一次变电设备（含电缆）招标采购项目中取得220kV组合电器中标。。

### 6、桂林电容直流支撑电容器进展？

答：2023年，控股子公司桂林电容直流支撑电容器先后在南网中通道换流站、国网张北工程顺利挂网，在柔性直流输电核心元件国产化替代中取得领先优势。2024年，桂林电容持续深化与阀组生产企业的合作，实现直流支撑电容器批量生产交付；基于国产聚丙烯粒料的柔直换流阀用自主可控干式电容器通过能源领域首台（套）重大技术装备认定，进一步提升柔直换流阀设备产业链的自主可控性、安全可靠。未来，桂林电容将紧抓柔性直流输电的发展机遇，深化柔直换流阀企业合作，积极开拓直流支撑电容器市场。

### 7、公司应用于数据中心的主要产品有哪些？

答：公司长期为数据中心行业提供产品和服务，已经形成服务智能算力领域领先的电力能源解决方案能力，主要产品包括中低压开关柜、UPS配

	电、变压器、母线槽、动力配电箱、精密列头柜等供配电系统设备，产品已经应用于中国联通粤港澳大湾区枢纽（韶关）数据中心、佛山开普勒数据中心、腾龙亦庄云计算数据中心、明蔚京西云计算数据中心等众多项目。
附件清单 (如有)	无
日期	2025年5月12日